

2017-12-28

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액	%CHG					PER		PBR		EV/EBITDA		ROE	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	34.5	1.6	2.3	(0.3)	6.5	(2.2)	9.6	7.5	0.6	0.6	9.8	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.5	0.5	0.6	1.2	8.1	(11.9)	9.9	5.9	0.5	0.5	4.5	3.3	5.0	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.6)	0.0	(5.2)	(2.7)	(26.4)	-	30.2	0.9	0.8	8.5	4.7	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	63.1	(1.2)	(2.8)	(6.5)	1.8	20.8	6.6	7.1	1.4	1.2	3.0	3.1	18.1	19.5
	Ford	F US EQUITY	53.4	(0.8)	(1.5)	3.2	4.6	12.8	6.9	8.0	1.4	1.3	3.0	2.9	25.2	17.3
	FCA	FCAU US EQUITY	30.4	(0.7)	0.9	5.7	4.4	71.9	6.9	5.9	1.1	1.0	1.9	1.6	16.8	16.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.3	(1.8)	(5.9)	(1.6)	(8.6)	(14.0)	-	-	11.0	10.9	130.8	33.6	-28.7	-19.3
	Toyota	7203 JP EQUITY	225.1	0.3	0.3	3.4	7.5	23.2	10.9	10.4	1.2	1.1	12.7	12.2	11.0	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	66.9	(0.4)	0.1	4.9	15.9	26.7	10.5	9.7	0.9	0.8	9.1	8.2	9.0	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.1	(0.0)	1.4	4.7	1.0	2.4	7.7	7.1	0.8	0.8	9.5	8.8	11.5	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.4	(0.8)	(0.3)	1.8	6.5	9.8	7.8	7.9	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.1	(0.4)	(1.6)	0.2	16.5	23.8	7.2	6.5	0.9	0.8	2.1	1.8	12.0	12.5
	BMW	BMW GR EQUITY	72.4	(0.3)	0.3	1.8	2.7	5.3	7.9	8.0	1.1	1.0	2.5	2.3	14.6	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	19.8	0.3	(0.6)	(4.7)	(13.8)	(3.7)	7.7	7.2	1.1	1.0	1.7	1.6	14.8	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	31.7	(0.6)	(1.4)	(1.2)	1.9	4.5	5.5	5.4	0.7	0.6	3.2	3.0	13.5	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.1	(0.8)	(2.8)	(7.4)	(9.8)	(11.7)	12.1	8.1	1.3	1.2	9.6	7.0	11.3	15.2
	Geely	175 HK EQUITY	31.8	0.6	4.2	(7.9)	18.1	56.4	20.5	15.1	5.9	4.5	13.5	9.9	32.0	33.4
	BYD	1211 HK EQUITY	28.5	5.8	6.0	(5.9)	(9.1)	40.7	36.0	23.8	2.8	2.6	14.5	11.7	8.4	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	59.7	(1.7)	(1.1)	(1.4)	2.4	1.3	10.2	9.2	1.7	1.5	8.7	7.3	17.3	17.4
	Changan	200625 CH EQUITY	9.2	(0.2)	(1.0)	5.1	(16.8)	(17.5)	3.9	3.7	0.7	0.6	7.5	14.0	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.9	1.3	5.6	(9.1)	(3.1)	42.6	16.8	11.1	3.0	2.4	-	-	19.3	24.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	22.5	(0.4)	0.6	1.6	5.2	(4.5)	14.9	9.3	2.0	1.6	4.8	3.6	13.6	18.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	48.8	(0.4)	(1.6)	11.8	22.1	33.5	34.5	28.9	6.8	5.9	24.3	19.8	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.6	0.7	(4.0)	4.1	21.4	10.1	20.0	16.8	2.8	2.4	14.2	12.7	17.7	15.8
	Average			(0.2)	(0.1)	(0.2)	3.5	11.3	11.7	10.4	1.8	1.6	8.1	7.1	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.1	2.7	0.0	3.1	15.3	5.3	10.4	8.5	0.8	0.8	6.5	5.6	8.4	9.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	1.6	1.3	(2.0)	1.1	(7.8)	16.9	9.1	0.5	0.5	5.8	4.5	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.2	0.7	2.3	(0.4)	6.3	26.3	23.9	19.8	3.6	3.3	11.2	9.9	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(3.5)	4.6	(3.3)	8.8	(14.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.9	(0.6)	2.6	(3.6)	21.6	20.2	36.3	12.7	2.0	1.8	10.3	6.6	5.5	14.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.0	8.8	14.8	34.7	17.5	8.2	8.3	0.8	0.8	5.9	5.0	10.9	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.4)	(5.7)	(16.6)	(14.8)	(33.5)	-	37.5	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.9)	1.4	(0.9)	(2.3)	(7.2)	9.1	8.1	0.9	0.8	4.3	3.6	10.3	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	10.2	(4.1)	11.5	(26.3)	2.9	6.3	0.4	0.4	2.5	1.8	15.2	6.4
	Lear	LEA US EQUITY	13.0	0.9	0.6	1.5	3.4	29.2	10.6	9.9	2.9	2.4	5.9	5.4	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	22.0	(0.2)	(0.3)	5.4	6.4	27.6	9.6	8.5	1.6	1.4	5.7	5.4	21.8	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	1.7	(1.7)	1.9	-	-	12.2	11.2	-	8.4	6.8	7.3	-246.7	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.0	0.9	1.1	2.9	3.9	19.5	20.6	18.1	2.9	2.6	9.2	8.2	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	0.7	0.4	3.1	(3.0)	6.9	8.8	8.0	4.5	3.5	5.1	4.7	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.7	0.2	(1.2)	(2.8)	2.2	25.6	13.5	12.4	2.8	2.4	7.7	7.0	22.1	20.1
	Cummins	CM I US EQUITY	31.4	0.1	1.3	9.4	4.7	11.4	17.3	15.2	3.9	3.4	9.9	9.1	23.1	23.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.7	(0.2)	0.8	5.5	5.5	11.6	13.2	12.1	1.3	1.2	4.9	4.5	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	51.5	0.3	4.0	9.3	19.0	44.9	17.6	16.5	1.5	1.4	8.1	7.6	8.9	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	(0.3)	0.6	0.3	6.7	10.9	12.9	11.4	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	(0.4)	1.0	0.7	23.8	19.8	12.8	12.1	1.3	1.2	6.2	5.6	10.6	10.8
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	0.0	0.3	5.6	(1.6)	12.2	10.7	10.2	1.6	1.5	3.8	3.3	16.6	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	58.0	0.4	0.0	4.3	6.3	19.1	14.3	12.9	2.8	2.4	7.0	6.3	20.1	19.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.5	0.6	2.2	3.0	10.1	17.4	9.5	8.9	3.7	2.9	5.2	4.8	43.7	35.5
	BASF	BAS GR EQUITY	109.8	(0.0)	(1.8)	(0.2)	5.2	11.2	15.2	15.0	2.5	2.4	8.2	8.1	16.5	15.8
	Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(0.2)	4.5	4.0	4.0	15.9	14.4	13.3	2.3	2.0	6.0	5.5	16.6	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.1	0.4	0.6	4.8	(4.0)	(4.7)	23.5	14.7	4.5	3.8	6.2	5.9	9.8	28.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.8	0.4	0.2	5.2	14.0	48.5	15.0	13.3	2.7	2.3	5.2	4.7	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	19.1	(0.2)	0.7	3.7	0.1	4.7	14.5	12.7	3.2	2.7	6.9	6.0	22.3	22.8
	GKN	GKN LN EQUITY	7.8	0.2	5.6	1.3	(7.2)	(4.9)	11.3	9.9	2.3	2.1	6.1	5.4	21.3	22.6
	Average			0.2	1.5	2.1	6.2	11.2	13.8	12.0	2.2	2.0	6.5	5.8	15.5	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.6)	(0.2)	(0.2)	(7.7)	(15.6)	9.6	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.2	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	0.9	(2.1)	(10.3)	(11.3)	8.6	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.1	11.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	(2.4)	(3.4)	(35.8)	(25.8)	(40.2)	-	862.2	0.7	0.7	16.1	9.2	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	0.6	0.3	3.6	(4.5)	0.8	11.2	9.9	1.6	1.4	4.4	4.2	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.6	(0.0)	1.3	5.5	(2.1)	(5.1)	11.7	9.0	1.7	1.5	6.0	5.3	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(1.3)	(2.4)	5.6	(0.1)	9.4	12.9	10.8	1.2	1.1	6.2	5.4	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.7	(0.7)	(0.8)	4.3	3.1	8.5	13.6	12.6	1.7	1.5	6.5	6.0	12.7	12.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	0.0	(0.0)	12.7	19.8	22.6	13.6	11.0	1.2	1.1	8.4	7.3	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	(0.3)	(2.0)	0.6	(6.8)	1.6	13.5	9.1	1.9	1.6	5.0	4.5	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	27.9	(0.1)	(0.4)	3.3	(2.0)	2.0	13.1	11.7	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	0.4	(0.8)	(2.7)	(15.4)	(20.5)	20.5	15.2	1.9	1.9	9.2	7.6	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	0.5	3.6	4.7	10.6	10.0	18.6	13.0	1.6	1.5	11.0	8.2	9.6	11.7
	Average			(0.4)	(0.4)	2.3	(3.5)	(2.0)	13.1	11.0	1.5	1.3	6.8	5.8	11.6	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,436.7	0.4	(1.7)	(3.1)	2.7	2.3
	KOSDAQ	792.0	3.9	3.4	2.4	22.2	18.9
미국	DOW	24,774.3	0.1	0.1	5.1	10.9	16.3
	S&P500	2,682.6	0.1	0.0	3.1	7.0	10.9
	NASDAQ	6,939.3	0.0	(0.4)	0.9	7.5	12.9
유럽	STOXX50	3,550.2	(0.1)	(1.6)	(0.9)	0.3	0.2
	DAX30	13,070.0	(0.0)	(1.8)	0.1	3.8	2.6
아시아	NIKKEI225	22,911.2	0.1	0.1	1.9	12.5	13.8
	SHCOMP	3,275.8	(0.9)	(0.4)	(1.7)	(1.9)	3.2
	HANGSENG	29,597.7	0.1	1.9	(0.3)	7.9	15.2
	SENSEX	33,911.8	(0.3)	0.2	0.6	8.8	9.5
신중국	RTS (러시아)	1,148.9	0.3	1.7	(1.0)	2.0	14.5
	BOVESPA (브라질)	76,072.5	0.5	4.7	2.7	3.1	23.3

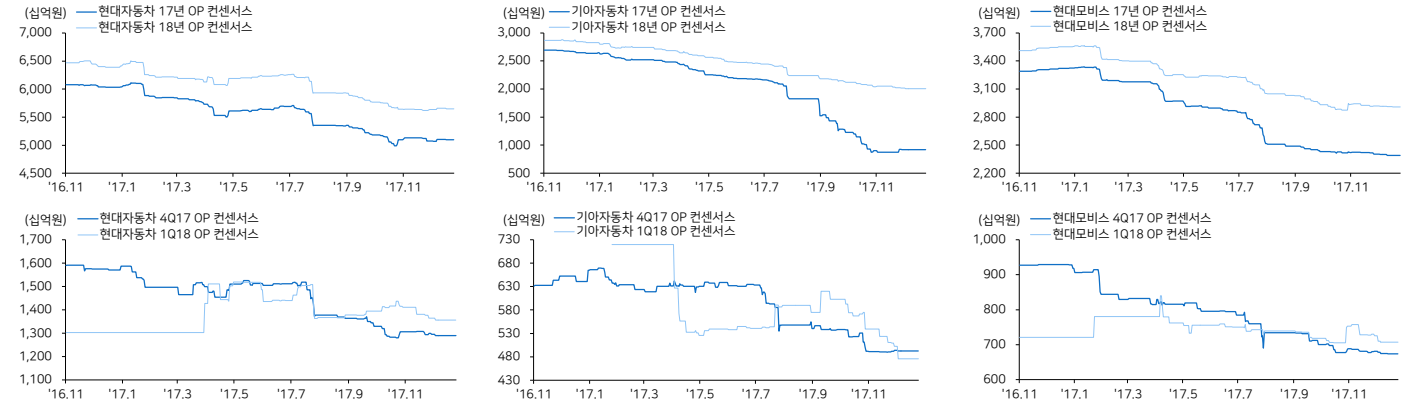
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

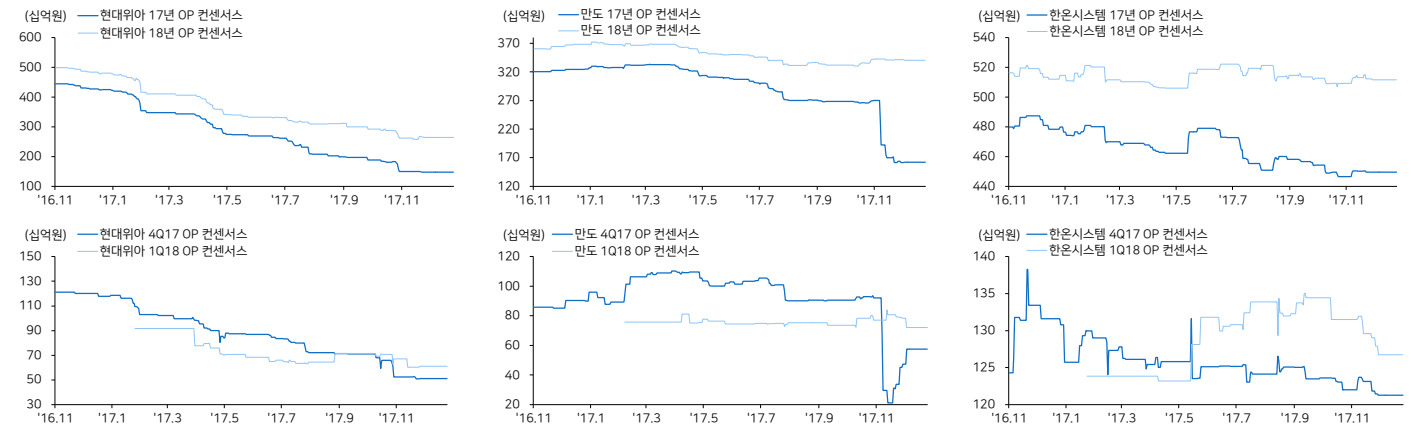
		증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,074.2	0.2	0.6	1.3	6.2	5.8	12.4
	엔/달러	113.4	(0.1)	0.0	(2.0)	(0.4)	(0.9)	3.6
	원/유로	1,276.6	0.1	0.3	1.6	5.1	(0.2)	(1.3)
	원/위안	163.8	0.4	0.3	0.7	5.0	1.9	6.0
	원/헤알	329.9	(1.5)	(0.5)	2.7	8.8	4.3	11.9
	원/루블	18.6	0.2	(1.2)	0.3	5.8	3.1	6.9
	원/루피	16.7	0.3	0.7	0.8	3.7	5.2	6.0
유가	WTI	59.6	(0.7)	3.7	2.5	14.3	34.7	10.5
	브렌트	66.4	(1.0)	4.0	3.9	14.6	42.3	18.3
	두바이	61.5	(0.1)	0.8	1.0	14.6	32.6	18.1
원자재	천연고무	1,290	N/A	(1.0)	1.6	(4.8)	(2.6)	(32.4)
	합성고무	1,520	N/A	0.0	(3.2)	(12.1)	16.9	(21.6)
	부타디엔	1,100	N/A	0.0	10.0	(29.0)	20.9	(38.2)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

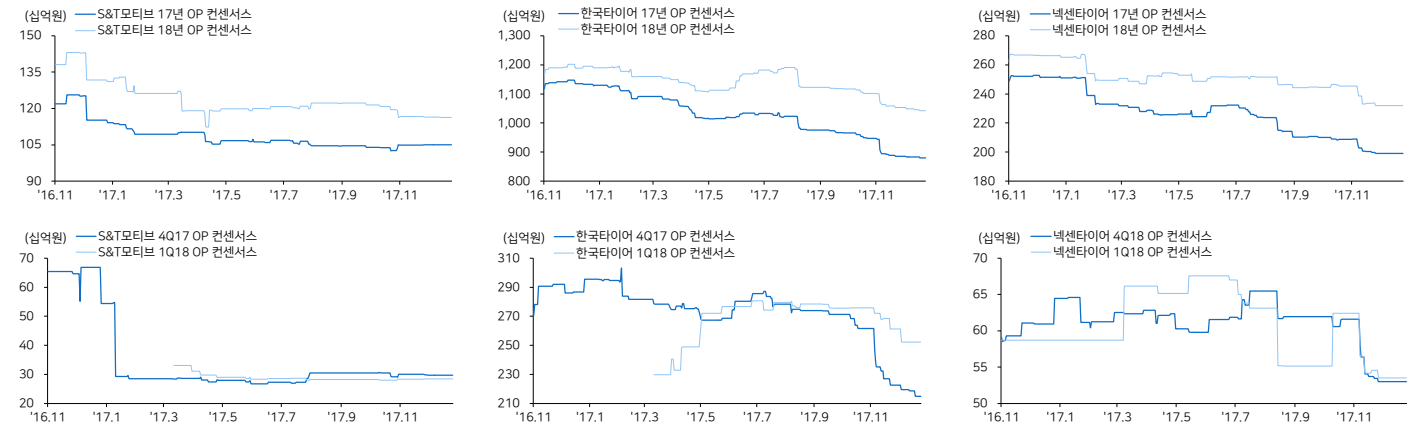
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차, 순환출자해소 '다급'...글로벌 CKD '매각설' (뉴스핌)

정부가 '기업지배구조 개선'을 유도하기 위해 연금의 의사결정권한과 일감몰아주기 제제를 강화하면서 현대차그룹의 지배구조개편방안으로 현대글로벌의 일부 사업 매각방안이 설득력을 얻고 있음.

<https://goo.gl/iGKDzD>

### 현대차 NF소나타 · 그랜저TG 90여만대 사상 최대 리콜 (중앙일보)

현대차가 사상 최대규모의 리콜을 할 예정. 2004년 1월부터 2013년 12월까지 시판한 NF소나타 51만265대와 2004년 9월부터 2010년 12월까지 판매한 그랜저TG 40만5018대가 대상. 차량 노후 과정에서 결함이 발견된 것이 이유.

<https://goo.gl/HKntdS>

### 구영기 "현대차 인도법인은 현지 판매에 집중, 수출거점에서 변화 시도" (비즈니스포스트)

구영기 현대자동차 인도법인장이 수출판매보다 현지판매에 집중한다는 방침을 내놓음. 현대자동차 인도법인은 현지 생산능력 한계 탓에 수출물량이 줄어든다고 있음.

<https://goo.gl/N3FBX9>

### LG전자 '차세대 자율차 기술 개발' (동아일보)

LG전자는 27일 유럽계 고정밀 지도 업체인 '히어'와 '차세대 커넥티드 카 솔루션 공동 개발 파트너십 계약'을 맺음. LG전자의 텔레매틱스와 히어의 고정밀 지도 정보를 결합한 자율주행솔루션을 내년까지 개발한 뒤 상용화할 계획.

<https://goo.gl/uVgoRL>

### 현대차, 미래자동차 기술 선점 위한 해외법인 출자 적극 나서 (CEO스코어데일리)

현대차가 미래차 기술 선점 및 투자를 위해 관련 해외 법인 투자에 적극 나서고 있는 중. 현대차가 출자한 해외 법인 4곳은 'Mojo Mobility'와 'NESSCAP', 'OSTENDO', 'SoundHound' 등 모두 자동차 관련 전문기술을 보유한 기업.

<https://goo.gl/4HiF7g>

### 현대차, 창사이래 최초 '임단협' 연내 타결 실패... '노조, 교섭 결렬 선언' (브릿지경제)

현대차 노조는 지난 27일 회사측과 임단협 재협상을 벌이다가 추가적인 임금인상안이 나오지 않자 교섭 결렬을 선언하고, 내년 1월 3일 중앙경의대책위원회를 열어 파업 등 투쟁 방침을 정하기로 함.

<https://goo.gl/FGA4PD>

### 기아차 노조 부분파업 돌입 (전남일보)

27일 기아차 노조는 이날 소하리 · 화성 · 광주공장, 정비 · 판매사업장 등 5개 지회 조합원 2만8000여명이 부분파업을 단행. 28일 25차 본교섭을 벌일 예정이며 이날 합의가 이뤄지지 않을 경우 29일 조별 6시간 부분파업 예정.

<https://goo.gl/fjJzq3>

### 모델3' 출하 전향 하향조정으로 테슬라 추가, 3일 연속 하락세 (베타뉴스)

미 금융사 키뱅크 캐피탈 마켓이 테슬라 모델 3의 출하 전향을 하향조정하면서 테슬라 추가가 하락 중. 이는 미국 테슬라 대리점 18곳을 탐문한 결과로 '모델3'의 생산 차질은 2019년까지 계속될 예정이라고 키뱅크는 지적.

<https://goo.gl/yTKWuU>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 12월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.